

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
KCI S.A.
30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej KCI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI („Grupa”), w której jednostką dominującą jest KCI S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”), z siedzibą w 30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- wybrane informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrwykowy – dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy KCI SA na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż wskutek nabycia przez KCI SA w pierwszym półroczu 2015 roku kontroli nad grupą kapitałową, w której jednostką dominującą jest Gremi Media Sp. z o.o. oraz objęcia tej grupy konsolidacją metodą pełną, Spółka wykazała w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa niematerialne w postaci znaków towarowych „Rzeczpospolita”, „Uważam Rze” oraz „Parkiet” o łącznej wartości 237.771 tys. zł oraz wartość firmy w kwocie 68.030 tys. zł. Wycena wymienionych znaków oraz wartości firmy ustalona została w znacznym stopniu w oparciu o przewidywane przyszłe wyniki spółek przejętej Grupy oraz oczekiwany wzrost rentowności i tym samym uzależniona jest od realizacji przyjętych założeń. Objaśnienie okoliczności nabycia kontroli, zasad rozliczenia połączenia oraz wyceny nabytych aktywów niematerialnych zostało ujęte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 28 kwietnia 2016

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

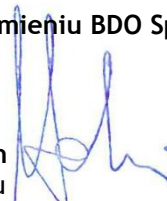
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Rafał Domicz
Biegły Rewident
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



Tel: +48 22 543 16 00
Fax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
KCI S.A.
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1 000.000 PLN.
Biura regionalne BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13 Vp., Tel.: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, al. Pokoju 1 Vlp., Tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, Tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, Tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl;

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KCI („Grupa”) jest KCI S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest działalność głównie w zakresie zarządzania nieruchomościami, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, pozostałych form udzielania kredytów, z wyłączeniem czynności zastrzeżonych dla instytucji finansowych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 31 sierpnia 1992 roku (Rep. A nr 9840/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

14 maja 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112631.

Spółka posiada nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 551-000-77-42 oraz numer REGON: 071011304.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 52.560 tys. zł i dzielił się na 1.752.011.128 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. na spółkę KCI S.A. W związku z rejestracją połączenia ww. Sąd w dniu 13 kwietnia 2015 roku zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym Spółki, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku. W celu przeprowadzenia połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 41.642 tys. zł w drodze emisji 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,03 zł każda. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku uchwaliło obniżenie wartości nominalnej akcji KCI, z dotychczasowego poziomu 0,05 zł do kwoty 0,03 zł. Kapitał zakładowy KCI został obniżony o kwotę 7.278.600 zł. W konsekwencji kapitał zakładowy Spółki wynosi na dzień bilansowy 52.560 tys. zł i dzieli się na 1.752.011.128 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

W dniu 1 czerwca 2015 roku Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki ze spółką Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez KCI S.A. spółki Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Centrum Zabłocie Sp. z o.o. na Spółkę KCI S.A.

W dniu 31 lipca 2015 roku Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławską - spółką komandytową w Krakowie. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę KCI S.A. Spółki połączenie KCI S.A. ze spółką KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławską - spółka komandytowa w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI S.A.

W dniu 30 września 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę KCI S.A. spółki KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcyonariat	Liczba akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	635 789 128	38,52%
Gremi Sp. z o.o.	424 137 314	25,69%
KCI S.A. (akcje własne)	101 339 400	-
Pozostali	590 745 286	35,79%
RAZEM	1 752 011 128	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2015 roku składały się ponadto akcje własne (3.040 tys. zł), pozostałe kapitały w kwocie 296.892 tys. zł, strata z lat ubiegłych w kwocie (45.425 tys. zł) oraz zysk netto roku bieżącego w kwocie 9.587 tys. zł. Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2015 roku wynosił 310.574 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu
- Agata Kalińska - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- w dniu 17 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, na mocy których z dniem 1 maja 2015 roku Pani Agata Kalińska (dotychczasowy Prezes Zarządu) objęła funkcję Wiceprezesa Zarządu, natomiast funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Grzegorz Hajdarowicz;
- w dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których ww. zmiany weszły w życie z dniem 21 kwietnia 2015 roku;
- w dniu 29 stycznia 2016 roku pani Agata Kalińska złożyła rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki, w związku z czym od dnia 1 lutego 2016 roku do dnia wydania opinii skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy i jest reprezentowany przez Pana Grzegorza Hajdarowicza - Prezesa Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskano opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Zakres przeprowadzonych prac	Rodzaj i data opinii	Metoda konsolidacji
Gremi Media Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	15.04.2016; Bez zastrzeżeń	Pełna
		Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28.04.2016; Bez zastrzeżeń	
Gremi Inwestycje S.A.	BDO Sp. z o.o.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	26.04.2016; Bez zastrzeżeń	Pełna
		Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26.04.2016; Bez zastrzeżeń	

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co podmiot dominujący.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 29 czerwca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 lipca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Rafała Domicza (nr ewidencyjny 12115). Badanie przeprowadzono od dnia 4 kwietnia 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Spółka KCI SA na dzień 31 grudnia 2014 roku nie posiadała akcji ani udziałów w jednostkach zależnych, zatem nie tworzyła grupy kapitałowej i nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe KCI SA za 2015 rok stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jupiter SA za 2014 rok ze względu na fakt, iż połączenie obydwu spółek, które nastąpiło w 2015 roku, miało charakter połączenia odwrotnego zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po przejęciu odwrotnym publikuje się pod nazwą jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (KCI SA), która dla celów rachunkowości jest traktowana jako jednostka przejmowana.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	(w tys. zł) % sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 871	0,3	230	0,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Zapasy	481	0,1	1 151	0,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1745	0,3	140	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	115 225	19,6	100 096	25,6
Nieruchomości inwestycyjne	31 753	5,4	161 291	41,3
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	108 936	27,9
Wartości niematerialne	309 250	52,8	7 617	1,9
Rzeczowe aktywa trwałe	8 482	1,4	4	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 089	2,4	1 273	0,3
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	104 020	17,7	9 974	2,6
SUMA AKTYWÓW	586 916	100,0	390 712	100,0
PASYWA				
Zobowiązania	187 313	31,9	111 608	28,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 352	9,4	45 813	11,7
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	44 690	7,6	44 540	11,4
Zobowiązania z tyt. Zaciągniętych pożyczek	30 382	5,2	293	0,1
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 622	9,3	20 962	5,4
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 267	0,4	-	-
Kapitał własny	399 603	68,1	279 104	71,4
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:	326 863	55,7	257 773	66,0
Kapitał podstawowy	52 560	9,0	41 642	10,7
Akcje własne	(3 040)	(0,5)	-	-
Pozostałe kapitały	266 274	45,3	77 127	19,7
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	(10 140)	(1,7)	143 425	36,7
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	21 209	3,6	(4 421)	(1,1)
Udziały niekontrolujące	72 740	12,4	21 331	5,4
SUMA PASYWÓW	586 916	100,0	390 712	100,0

	2015	% przychodów i zysków	2014	% przychodów i zysków
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	118 105	100,0	23 702	100,0
Przychody i zyski z inwestycji	34 933	29,6	14 250	60,1
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	75 403	63,8	9 118	38,5
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	7 769	6,6	334	1,4
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Koszty i straty	(142 041)	(120,3)	(20 031)	(84,5)
Koszty i straty z inwestycji	(50 791)	(43,0)	(1 287)	(5,4)
Koszty operacyjne	(77 909)	(66,1)	(13 278)	(56,1)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(6 748)	(5,7)	(452)	(1,9)
Ujemne różnice kursowe	(25)	(0,0)	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(4 897)	(4,1)	(5 029)	(21,2)
Rezerwy i utrata wartości	(1 671)	(1,4)	15	0,1
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(23 936)	(20,3)	3 671	15,5
Pozostałe przychody finansowe	23 769	20,1	1 726	7,3
Udział w zyskach jednostek wycenianych metoda praw własności	2 068	1,8	(7 462)	(31,5)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 901	1,6	(2 065)	(8,7)
Podatek dochodowy	19 205	16,3	44	0,2
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	21 106	17,9	(2 021)	(8,5)
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk / Strata netto, przypadający na:				
Akcjonariuszy podmiotu dominującego	21 209	18,0	(4 421)	(18,6)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(103)	(0,1)	2 400	10,1

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u>	5,28%	(0,72%)
kapitał własny		
Zysk na akcję (podstawowy)		
<u>podstawowy zysk</u>	0,01	0,00
średnia ważona liczba akcji*		
Zysk na akcję (rozwodniony)**		
<u>rozwodniony zysk</u>	0,01	0,00
średnia ważona liczba akcji*		
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe***</u>	1,4	2,2
zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw		
Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania</u>	31,9%	28,6%
suma aktywów		
Wartość aktywów netto na akcję		
<u>aktywa netto</u>	0,20	0,19
liczba akcji****		
Cena akcji jednostki dominującej na GPW w Warszawie (w zł)	0,03	0,02
Cena akcji / zysk na akcję		
<u>cena akcji</u>	3,00	0,00
zysk na akcję		
Liczba akcji na koniec roku obrotowego (bez akcji własnych)	1 650 671 728	1 388 081 128
Akcje i udziały w spółkach notowanych	1 605	0
Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0
średnia ważona liczba akcji	1 650 310 142	1 388 081 128
* średnia ważona liczba akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę wykazywanych jako akcje własne		
** rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W roku obrotowym 2015 nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję		
*** aktywa obrotowe obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zapasy, akcje i udziały w pozostałych spółkach notowanych		
**** liczba akcji zwykłych na koniec roku obrotowego z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne		

3. Komentarz

Na 31 grudnia 2015 roku, w stosunku do 31 grudnia 2014 roku, nastąpił:

- Wzrost sumy bilansowej o 50,2%,
- Wzrost kapitału własnego o 43,2%,
- wzrost zobowiązań o 67,8%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, odnotowano:

- wzrost przychodów i zysków o 398,3%,
- wzrost kosztów i strat o 609,1%.

W badanym okresie osiągnięto zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.901 tys. zł w porównaniu do 2.065 tys. zł straty w roku poprzednim. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto za rok 2015 w kwocie 21.106 tys. zł.

W 2015 roku wskaźnik rentowności kapitału własnego ukształtował się na poziomie 5,28%, natomiast w roku 2014 wskaźnik ten osiągnął wartość ujemną i wyniósł (0,72%).

Wskaźnik płynności I spadł z poziomu 2,2 do 1,4 kształtując się na poziomie uznawanym jako optymalny.

Wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej wzrósł z poziomu 28,6% do 31,9%.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327). Obejmuje ona między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została prawidłowo przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, które zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie Zarządu podmiotu dominującego

Zarząd KCI S.A. złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 28 kwietnia 2016

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Rafał Domicz
Biegły Rewident
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004